

## God intäktsstillväxt samt stark resultat- och kassaflödesutveckling

- Orderingsången för den rullande 12-månadersperioden visade en organisk tillväxt om 0 %. Orderboken var fortsatt solid.
- Orderingsången i kvartalet ökade med 19 % till 4 595 miljoner kronor (3 869), med en organisk tillväxt om 16 %.
- Intäkterna ökade med 8 % till 4 617 miljoner kronor (4 270), med en organisk tillväxt om 5 %.
- Justerat rörelseresultat (EBIT) ökade till 350 miljoner kronor (195) med en marginal om 7,6 % (4,6), främst drivet av en förbättrad produktmix, högre intäkter och prishöjningar.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 206 miljoner kronor (-26), med en marginal om 4,5 % (-0,6), och inkluderade metallpriseffekter om -144 miljoner kronor (-131) och jämförelsestörande poster om 0 miljoner kronor (-90).
- Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,99 kronor (0,07). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,55 kronor (-0,62).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 949 miljoner kronor (-297).
- Fritt operativt kassaflöde ökade till 812 miljoner kronor (-323).
- Beslut om att utöka kapaciteten för att möta efterfrågan inom kemi- och petrokemisegmentet, genom en investering om cirka 250 miljoner kronor i en ny anläggning för kallbearbetning i Zhenjiang i Kina. Investeringen kommer att genomföras under en treårsperiod och produktionen kommer att öka successivt från och med 2025.

### Finansiell översikt

SEK M	Kv3 2023	Kv3 2022	Förändring, %	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Förändring, %
Orderingsång	4 595	3 869	19	16 537	16 305	1
Organisk tillväxt, %	16	-10	-	-4	20	-
Intäkter	4 617	4 270	8	15 631	13 246	18
Organisk tillväxt, %	5	12	-	12	13	-
Justerad EBITDA	583	403	45	2 233	1 756	27
Marginal, %	12,6	9,4	-	14,3	13,3	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	350	195	80	1 559	1 126	39
Marginal, %	7,6	4,6	-	10,0	8,5	-
Rörelseresultat (EBIT)	206	-26	-	1 601	1 715	-7
Periodens resultat	137	-154	-	1 170	1 070	9
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, kronor	0,99	0,07	1 235	4,53	2,35	93
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	0,55	-0,62	-	4,67	4,21	11
Fritt operativt kassaflöde	812	-323	-	1 288	-295	-
Rörelsekapital i relation till intäkter, % <sup>1</sup>	40,2	40,2	-	34,3	33,2	-
Nettoskuld/Eget kapital	-0,02	0,02	-	-0,02	0,02	-

**Kommentar till läsaren:** Justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT) exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, se Not 2 samt beskrivning av Alternativa resultatmått på sida 30 för mer information. Definitioner och ordlista finns på [www.alleima.com/se/investerare](http://www.alleima.com/se/investerare)

<sup>1</sup>) Kvartalet baseras på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran på genomsnittet för fyra kvartal. På grund av avrundningar summerar rapportens tabeller och beräkningar inte alltid exakt. Kommentarer gäller resultat för kvartalet och jämförelse görs mot motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

*“Justerad EBIT växte med 80 %, främst drivet av en förbättrad produktmix, högre intäkter och prishöjningar.”*



## VD-ord

I kvartalet uppvisade vi en fortsatt god intäktstillväxt samt en stark resultat- och kassaflödesutveckling. Justerad EBIT växte med 80 % till 350 miljoner kronor och den justerade EBIT-marginalen uppgick till 7,6 %, vilket motsvarar en rekordhög nivå för ett tredje kvartal. Högre intäkter, väl genomförda prishöjningar och en förbättrad produktmix från segmenten industriell värmning och medicinteknik inom Kanthal, samt olje- och gassegmentet inom Tube bidrog till den goda resultatstillväxten. I linje med normala säsongsvariationer var både försäljning och rörelsemarginal lägre än för årets övriga kvartal, på grund av lägre aktivitet under sommarveckorna samt planerade underhåll i produktionen.

Vår Kanthal-division fortsatte att utvecklas positivt. Kvartalets justerade EBIT-marginal om 18,6 % var ett resultat av bland annat en stark produktmix, med lönsamma leveranser av lösningar för elektrisk värmning till solenergibranschen och inom medicintekniksegmentet, som återigen slog nytt faktureringsrekord.

För koncernen uppgick den organiska ordergångstillväxten till 16 %. Inom segmenten medicinteknik och transport (främst flyg) fortsätter orderboken att växa från höga absoluta nivåer. Inom industriell värmning var utvecklingen stabil, där efterfrågan främst drevs av trender relaterade till den gröna omställningen, såsom tillverkning av utrustning för solenergi samt av konverteringen mot en mer miljövänlig stålframställning. Även inom olje- och gassegmentet var efterfrågan fortsatt hög, och vi erhöll flera ordrar under kvartalet. Efterfrågan inom den mer kortcykliska affären, främst relaterad till lågförädlade produkter inom industrisegmentet, förblev dämpad. Även marknadsläget för vår Strip-division var fortsatt utmanande, främst hänförligt till konsumentsegmentet.

Under kvartalet växte efterfrågan på applikationsrör för kemi- och petrokemisegmentet i Asien, där vi ser en stor potential under de kommande åren. För att möta efterfrågan har vi beslutat att utöka vår kapacitet genom en investering i en ny anläggning i Zhenjiang i Kina, i anslutning till vår befintliga produktionsanläggning. Vår strategi i Kina kan sammanfattas genom ett lokalt premiumerbjudande anpassat för kritiska processer inom bland annat kemi- och petrokemisegmentet. Investeringen är viktig för att säkra vår långsiktiga tillväxt på denna lönsamma och växande marknad.

Genom vår Kanthal-division är vi en världsledande leverantör av lösningar för elektrisk värmning och vi fortsätter att hjälpa våra kunder att elektrifiera produktionen och minska sina koldioxidutsläpp. Under kvartalet erhöll vi en pilotorder på elektriska processgasvärmare till stålindustrin, som ska användas av en stållverkare i Asien för att förbättra en existerande masugnsprocess. Denna ger både minskade koldioxidutsläpp och förbättrad verkningsgrad i masugnsprocessen, vilket ger en slutprodukt med mindre miljöpåverkan jämfört med traditionell teknik.

Vi fortsätter vårt arbete med att förbättra säkerheten för våra medarbetare. I kvartalet genomfördes ett flertal aktiviteter för att öka medvetenheten om säkerhet, vilken alltid är vår främsta prioritet.

Vår solida orderbok ger oss en god visibilitet framåt och vi är fortsatt trygga med våra leveranser i närtid. Samtidigt är vi vaksamma på det osäkra marknadsläget inom vissa av våra kundsegment och dess potentiella påverkan på vår verksamhet, och vidtar löpande åtgärder för att anpassa oss.

Den 14 november håller vi vår kapitalmarknadsdag i Stockholm, och jag hoppas att se många av er där. Varmt välkomna!

Göran Björkman, VD och koncernchef

# Marknadsutveckling och utsikter

## Marknadsutveckling

Marknadsläget var fortsatt blandat i kvartalet, med dämpad efterfrågan inom den kortcykliska affären samtidigt som efterfrågan inom flertalet andra kundsegment drevs av positiva långsiktiga trender, till exempel ett ökat energibehov. Orderingen växte i våra tre större geografiska regioner jämfört med samma period föregående år.

- Efterfrågan på lågförädlade produkter inom **industri-segmentet** var fortsatt dämpad i alla regioner.
- I **olja- och gassegmentet** var efterfrågan stark och flera ordrar på umbilical- och OCTG-rör erhöles.
- Efterfrågan inom **kemi- och petrokemisegmentet** var fortsatt god i Asien. I Nordamerika var effekter från lagerminskningar hos distributörer samt generellt svagare marknadsförhållanden fortsatt tydliga, och osäkerhet kvarstod även i Europa.
- I segmentet **industriell värming** noterades en god efterfrågan på en hög nivå, drivet av ordrar till solenergi- och stålbranschen. Efterfrågan inom övriga branscher var något lägre än samma period föregående år.

- I **konsumentsegmentet**, där efterfrågan var svagare än föregående år, syntes vissa tecken på stabilisering på låga nivåer.
- Efterfrågan i **gruv- och anläggningssegmentet** var något dämpad, påverkad av lagerjusteringar hos vissa kunder.
- I **kraftproduktionssegmentet** var aktivitetsnivån på fortsatt stabil nivå.
- I **transportsegmentet** fortsatte efterfrågan att växa, främst drivet av titanrör till flygindustrin.
- I **medicintekniksegmentet** var efterfrågan stark för hela produktportföljen, och framgångsrika lanseringar av nya produkter fortsatte att driva tillväxt.
- Segmentet **vätgas och förnybar energi** noterade en positiv underliggande trend hänförlig till tankstationer för vätgas (HRS). Vissa kunder för ytbelagt bandstål till vätgasbränsleceller rapporterade om förseningar i upprampning av produktion.

## Bedömning av underliggande marknadsefterfrågan jämfört med samma period föregående år

	INDUSTRI	OLJA OCH GAS	KEMI OCH PETROKEMI	INDUSTRIELL VÄRMNING	KONSUMENT
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av koncernens intäkter 2022	25 %	17 %	16 %	12 %	10 %
	GRUV OCH ANLÄGGNING	KRAFT-PRODUKTION	TRANSPORT	MEDICIN-TEKNIK	VÄTGAS OCH FÖRNYBAR ENERGI
Underliggande efterfrågan jämfört med föregående år					
% av koncernens intäkter 2022	7 %	5 %	4 %	3 %	1 %

## Utsikter för det fjärde kvartalet 2023

Trots att efterfrågan på våra marknader var blandad under kvartalet, förväntas de underliggande megatrenderna fortsätta att mildra påverkan från den makroekonomiska osäkerheten under resten av året. Genom vår solida orderbok har vi god visibilitet i våra leveranser i närtid. Vi vidtar löpande åtgärder för att mitigera potentiella effekter från kostnads-

inflation samt underabsorption av kostnader till följd av de lägre produktionsvolymerna inom vissa segment. Produktmixen förväntas vara densamma som under tredje kvartalet. Kassaflödet är normalt högre under det andra halvåret än under första halvåret.



5%

Organisk intäktsstillväxt

## Orderingång och intäkter

**Orderingången** för den rullande 12-månadersperioden visade en organisk tillväxt om 0 %. Orderingången för kvartalet ökade med 19 % till 4 595 miljoner kronor (3 869), med en organisk tillväxt om 16 %. Utvecklingen var främst driven av medicintekniksegmentet inom Kanthal-divisionen, olje- och gas-, kraftproduktionssegmenten, samt kemi- och petrokemisegment i Asien, inom Tube-divisionen. Orderingången ökade organiskt i samtliga större regioner, och tillväxten i Europa uppgick till 1 %, Nordamerika till 39 % och Asien till 32 %.

**Intäkterna** ökade med 8 % till 4 617 miljoner kronor (4 270), med en organisk tillväxt om 5 %. Divisionerna Tube och Kanthal visade en positiv utveckling, främst drivet av segmenten olja och gas, kemi och petrokemi, industriell värmning samt medicinteknik, medan intäkterna i Strip-divisionen minskade.

Orderingång i relation till intäkter uppgick till 100 % under kvartalet, och till 108 % för den rullande 12-månadersperioden.

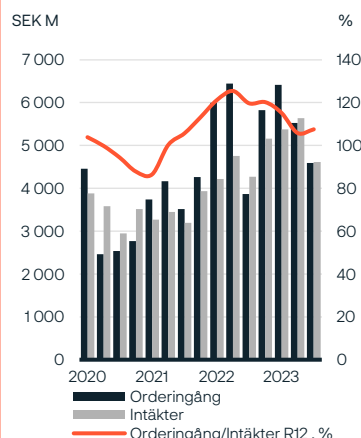
**Struktur**, dvs förvärv, hade en positiv påverkan om 1 % på både orderingång och intäkter. **Valuta** hade en påverkan om 3 % på orderingång och intäkter. **Legeringstillägg** hade en negativ påverkan om -1 % på orderingång och intäkter, främst drivet av lägre nickelpriiser jämfört med motsvarande period föregående år.

### Orderingång och intäkter

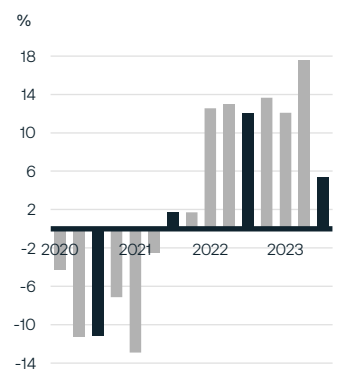
SEK M	Orderingång	Intäkter
<b>Kv3 2022</b>	<b>3 869</b>	<b>4 270</b>
Organisk, %	16	5
Struktur, %	1	1
Valuta, %	3	3
Legering, %	-1	-1
Total tillväxt, %	19	8
<b>Kv3 2023</b>	<b>4 595</b>	<b>4 617</b>

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

### Orderingång och intäkter



### Organisk intäktsstillväxt







# Resultat

SEK M	Justerad EBIT
<b>Kv3 2022</b>	<b>195</b>
Organisk	190
Valuta	-32
Struktur	-3
<b>Kv3 2023</b>	<b>350</b>

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år.

**Bruttoresultatet** uppgick till 820 miljoner kronor (572). Justerat bruttoresultat ökade med 37 % till 964 miljoner kronor (703), med en justerad bruttomarginal om 20,9 % (16,5).

**Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader** uppgick till -598 miljoner kronor (-639). Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader ökade med 9 % till -598 miljoner kronor (-549), främst på grund av högre aktivitet och kostnadsinflation. Justerade försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader i relation till intäkter uppgick till 12,9 % (12,9).

**Justerad EBIT** ökade med 80 % till 350 miljoner kronor (195), med en marginal om 7,6 % (4,6). Ökningen var främst hänförlig till en förbättrad produktmix, högre intäkter samt prishöjningar som kompenserade för kostnadsinflationen. Valutakurser hade en negativ påverkan om -32 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar uppgick till -233 miljoner kronor (-208).

**Rapporterad EBIT** ökade till 206 miljoner kronor (-26), med en marginal om 4,5 % (-0,6). Metallpriseffekter hade en negativ påverkan om -144 miljoner kronor (-131) under kvartalet. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 miljoner kronor (-90).

**Finansnettot** uppgick till -15 miljoner kronor (-187).

**Den rapporterade skattesatsen** var 28,3 % (27,6) i kvartalet. Den normaliserade skattesatsen, exklusive effekten från metallpriseffekter och jämförelsestörande poster i rörelseresultatet, uppgick till 24,4 % (26,3) för de första nio månaderna.

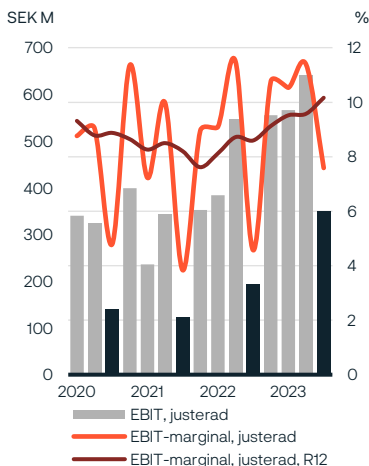
**Periodens resultat** uppgick till 137 miljoner kronor (-154), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 0,55 kronor (-0,62). Justerat resultat för perioden uppgick till 247 miljoner kronor (19), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,99 kronor (0,07). Se sida 31 för mer information.

## Justerat resultat per aktie, efter utspädning

SEK

0,99

## Justerad EBIT



## Justerad EBIT-marginal

7,6%

# Kassaflöde och finansiell ställning

**Sysselsatt kapital exklusive likvida medel** minskade till 15 610 miljoner kronor (16 409). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 12,5 % (14,6), till följd av förändrade metallpriser.

**Rörelsekapitalet** var relativt oförändrat jämfört med samma period föregående år och uppgick till 7 108 miljoner kronor (7 091) och minskade jämfört med föregående kvartal. Den sekvensiella minskningen berodde främst på lägre lagernivåer, vilka minskade både i värde och volym jämfört med föregående kvartal. Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 40,2 % (40,2).

**Nettoinvesteringar (capex)** uppgick till -187 miljoner kronor (-155), och motsvarade 100,6 % (84,8) av planerade avskrivningar och -4,0 % (-3,6) av intäkterna.

**Den totala nettoskulden** uppgick till 293 miljoner kronor (-325), och övergick således till att bli en nettokassa jämfört med föregående kvartal, främst till följd av ett starkt kassaflöde. Nettoskuld i förhållande till eget kapital var -0,02 (0,02). Den finansiella nettoskulden var 1 239 miljoner kronor (384), dvs en nettokassa. Tillgängliga kreditfaciliteter var outnyttjade i slutet av tredje kvartalet. Nettopensionsskulden minskade jämfört med samma period föregående år till -449 miljoner kronor (-492), främst till följd av en högre långsiktig diskonteringsränta. Total nettoskuld i relation till rullande 12 månaders justerad EBITDA var -0,10 (0,14).

**Kassaflödet från den löpande verksamheten** ökade till 949 miljoner kronor (-297).

**Fritt operativt kassaflöde** ökade till 812 miljoner kronor (-323).



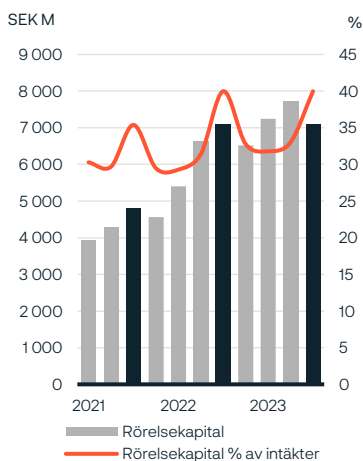
## Fritt operativt kassaflöde

SEK M	Kv3 2023	Kv3 2022	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022
EBITDA	438	182	2 272	2 345
Ej kassagenererande poster	25	-91	1	-151
Förändring av rörelsekapitalet	567	-241	-445	-2 093
Capex <sup>1</sup>	-187	-155	-453	-337
Amortering av leasingskulder	-31	-17	-87	-60
<b>Fritt operativt kassaflöde<sup>2</sup></b>	<b>812</b>	<b>-323</b>	<b>1 288</b>	<b>-295</b>

1) Inklusive investeringar i materiella och immateriella tillgångar om -194 miljoner kronor (-158) för Kv3 2023 och -462 miljoner kronor (-348) för Kv1-Kv3 2023.

2) Fritt operativt kassaflöde från verksamheten före förvärv och avyttringar av bolag, finansnetto och betald skatt.

## Rörelsekapital



## Nettoskuld/Eget kapital

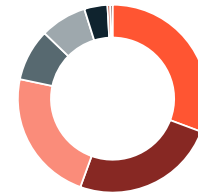
Nyckeltal

**-0,02<sub>x</sub>**

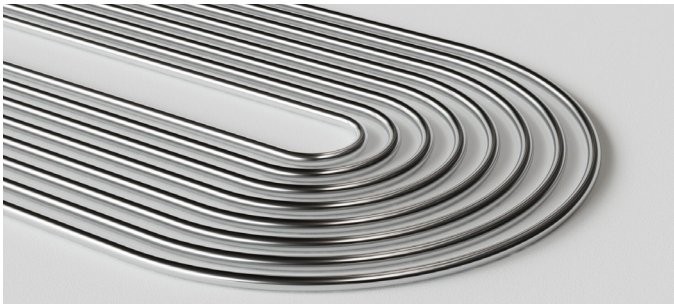


## Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar som främst används inom kundsegmenten industri, kemi och petrokemi, olja och gas, gruv och anläggning, kraftproduktion och transport. Erbjudandet omfattar även produkter och lösningar till det växande segmentet för vätgas och förnybar energi.



- Industri
- Olja & gas
- Kemi & petrokemi
- Gruv & anläggning
- Kraftproduktion
- Transport
- Vätgas & förnybar energi
- Medicinteknik



### Orderingång och intäkter

Orderingången ökade med 30 % till 3 316 miljoner kronor (2 552), med organisk tillväxt om 26 %, främst drivet av olje- och gas- och kraftproduktionssegmenten, samt kemi- och petrokemisegmentet i Asien. Orderingången var fortsatt svag för lågförädlade produkter till industrisegmentet samt inom kemi- och petrokemisegmentet i Nordamerika. Organisk orderingångstillväxt för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 2 %.

Intäkterna ökade med 7 % till 3 130 miljoner kronor (2 931), med en organisk tillväxt om 4 %, främst drivet av olje- och gasset samt av kemi- och petrokemisegmentet i Asien. Orderingång i relation till intäkter uppgick till 106 % under kvartalet, och till 113 % för den rullande 12-månadersperioden.

### Resultat

Justerad EBIT uppgick till 199 miljoner kronor (145), med en marginal om 6,4 % (4,9). Ökningen var främst hänförlig till högre intäkter, en gynnsam produktmix och prishöjningar. EBIT uppgick till 94 miljoner kronor (12) och inkluderade metallpriseffekter om -105 miljoner kronor (-129) och jämförelsestörande poster om 0 miljoner kronor (-4). Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om -63 miljoner kronor (92). Avskrivningar uppgick till -184 miljoner kronor (-166).

### Övriga händelser i kvartalet

Alleima utökar kapaciteten för applikationsrör genom en investering om cirka 250 miljoner kronor i en ny anläggning för kallbearbetning i Zhenjiang i Kina. Den nya anläggningen kommer att ge Alleima möjlighet att möta den ökande efterfrågan inom kemi- och petrokemisegmentet, ett av de prioriterade segmenten i strategin för lönsam tillväxt. Anläggningen kommer också att ha kapacitet att producera rör till utbyggnaden av kinesisk grön vätgasinfrastruktur. Produktionen kommer att öka succesivt från och med 2025.

SEK M	Orderingång	Intäkter	Justerad EBIT
<b>Kv3 2022</b>	<b>2 552</b>	<b>2 931</b>	<b>145</b>
Organisk	26%	4%	123
Struktur	0%	1%	-5
Valuta	3%	3%	-63
Legeringar	0%	-1%	N/A
Total tillväxt	30%	7%	54
<b>Kv3 2023</b>	<b>3 316</b>	<b>3 130</b>	<b>199</b>

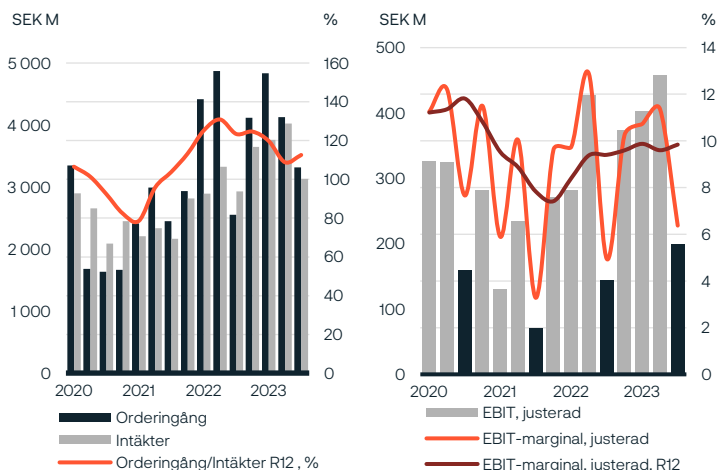
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv3 2023	Kv3 2022	Förändr. %	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Förändr. %
Orderingång	3 316	2 552	30	12 282	11 840	4
Organisk tillväxt, %	26	-16	-	-2	27	-
Intäkter	3 130	2 931	7	10 917	9 157	19
Organisk tillväxt, %	4	13	-	13	15	-
Justerad EBITDA	383	311	23	1 596	1 361	17
Marginal, %	12,2	10,6	-	14,6	14,9	-
Justerad EBIT	199	145	38	1 060	855	24
Marginal, %	6,4	4,9	-	9,7	9,3	-
EBIT	94	12	671	1 121	1 433	-22
Marginal, %	3,0	0,4	-	10,3	15,6	-
Antal anställda	4 038	3 926	3	4 038	3 926	3

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

### Orderingång och intäkter

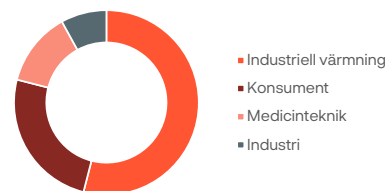
### Justerad EBIT





# Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom området industriell värmeteknologi och motståndsmaterial. Kunderna finns främst i segmenten industriell värmning, konsument och industri. Kanthal erbjuder även utrafin tråd i rostfritt stål och ädelmetaller för det medicintekniska segmentet. Den största andelen intäkter är relaterade till kundsegmentet industriell värmning.



## Orderingång och intäkter

Orderingången ökade med 6 % till 1 003 miljoner kronor (945), med en organisk tillväxt om 5 %. Den positiva utvecklingen var främst driven av medicintekniksegmentet. Utvecklingen i segmentet industriell värmning var sammantaget stabil på en hög nivå, med flera betydande ordrar relaterade till sol-energi- samt till stålbranschen. Orderingången för industriell värmning inom övriga branscher var något lägre än samma period föregående år. Organisk orderingångstillväxt för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 4 %.

Intäkterna ökade med 16 % till 1 153 miljoner kronor (995), med en organisk tillväxt om 13 %. Tillväxten drevs av en positiv utveckling för divisionen som helhet i samtliga regioner, och medicintekniksegmentet noterade ännu ett kvartal med rekordhöga intäkter. Orderingång i relation till intäkter uppgick till 87 % under kvartalet, och till 101 % för den rullande 12-månadersperioden.

## Resultat

Justerad EBIT uppgick till 214 miljoner kronor (115), med en marginal om 18,6 % (11,6). Den förbättrade marginalen var hänförlig till högre intäkter, en starkare produktmix och prishöjningar. EBIT uppgick till 182 miljoner kronor (107) och inkluderade metallpriseffekter om -33 miljoner kronor (-7) och jämförelsestörande poster om 0 miljoner kronor (-1). Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 23 miljoner kronor (9). Avskrivningar uppgick till -30 miljoner kronor (-24).

## Övriga händelser i kvartalet

Efterfrågan inom elektrifiering fortsätter växa drivet av flera olika industrier. Under kvartalet erhöll Kanthal en order på elektriska processgasvärmare till stålindustrin. Dessa ska användas av en ståltillverkare i Asien för att förbättra en existerande masugnsprocess. Elektrisk gasvärmning bidrar till både minskade koldioxidutsläpp och förbättrad verkningsgrad i masugnsprocessen, vilket ger en slutprodukt med mindre miljöpåverkan jämfört med traditionell teknik.

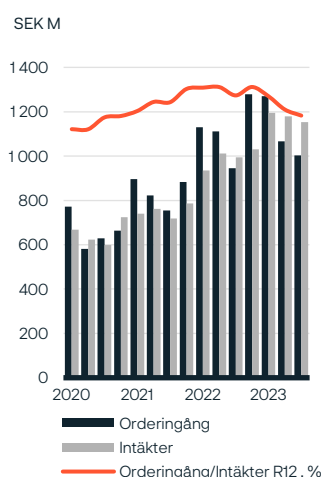
SEK M	Orderingång	Intäkter	Justerad EBIT
<b>Kv3 2022</b>	<b>945</b>	<b>995</b>	<b>115</b>
Organisk	5%	13%	74
Struktur	3%	3%	2
Valuta	3%	3%	23
Legeringar	-4%	-4%	N/A
Total tillväxt	6%	16%	99
<b>Kv3 2023</b>	<b>1 003</b>	<b>1 153</b>	<b>214</b>

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

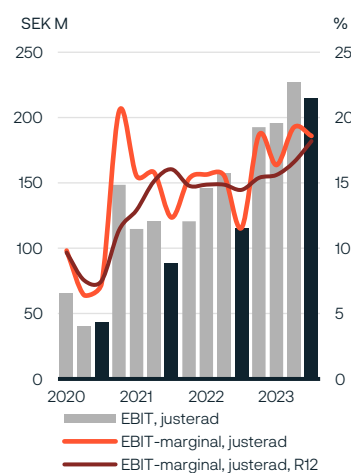
SEK M	Kv3 2023	Kv3 2022	Förändr. %	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Förändr. %
Orderingång	1 003	945	6	3 340	3 187	5
Organisk tillväxt, %	5	2	-	-1	4	-
Intäkter	1 153	995	16	3 527	2 942	20
Organisk tillväxt, %	13	12	-	13	7	-
Justerad EBITDA	245	139	76	724	491	47
Marginal, %	21,2	14,0	-	20,5	16,7	-
Justerad EBIT	214	115	86	637	419	52
Marginal, %	18,6	11,6	-	18,1	14,2	-
EBIT	182	107	71	618	638	-3
Marginal, %	15,8	10,7	-	17,5	21,7	-
Antal anställda	1 287	1 113	16	1 287	1 113	16

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

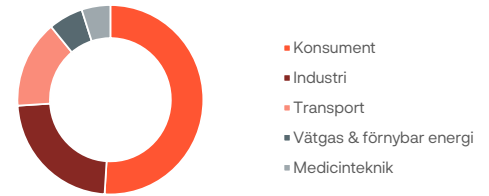
## Orderingång och intäkter



## Justerad EBIT







## Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål främst till kundsegmenten konsument, industri, transport (främst fordonsindustrin) samt medicinteknik. Exempel på viktiga konsumentprodukter är rakbladsstål och kompressorventilstål. Genom produktområdet Surface Technology har Strip även intäkt inom segmentet vätgas och förnybar energi, genom en portfölj av ytbelagt bandstål till en av de mest kritiska komponenterna i vätgasbränsleceller – de bipolära plattorna.



### Orderingång och intäkter

Orderingången minskade med -26 % till 276 miljoner kronor (372), med en organisk tillväxt om -25 %. Utvecklingen var främst hänförlig till det fortsatt svaga konsumentsegmentet. Organisk orderingångstillväxt för den rullande 12-månadersperioden uppgick till -25 %.

Intäkterna minskade med -3 % till 334 miljoner kronor (344), med en organisk tillväxt om -3 % drivet av den generella försvagningen i marknaden. Orderingång i relation till intäkter uppgick till 83 % under kvartalet, och till 80 % för den rullande 12-månadersperioden.

### Resultat

Justerad EBIT uppgick till -4 miljoner kronor (10), med en marginal om -1,3 % (3,0). Den lägre marginalen var främst hänförlig till effekter från underabsorption till följd av lägre produktionsvolym. Åtgärder för att justera kapaciteten och sänka kostnaderna pågår. EBIT uppgick till -10 miljoner kronor (15) och inkluderade metallpriseffekter om -6 miljoner kronor (5). Förändrade valutakurser hade en positiv påverkan om 2 miljoner kronor (18). Avskrivningar uppgick till -11 miljoner kronor (-12).

### Övriga händelser i kvartalet

För att ytterligare öka andelen återvunnet stål i produktionen arbetar Alleima aktivt med återköpsprogram, där stålskrot köps tillbaka från kunder. Under kvartalet erhöll Alleima sin första leverans från en ny kund som anslutit sig till återköpsprogrammet. Strip-divisionen har hittills i år mottagit 182 ton stålskrot genom återköpsprogram.

SEK M	Orderingång	Intäkter	Justerad EBIT
<b>Kv3 2022</b>	<b>372</b>	<b>344</b>	<b>10</b>
Organisk	-25%	-3%	-16
Struktur	-	-	-
Valuta	-1%	0%	2
Legeringar	0%	1%	N/A
Total tillväxt	-26%	-3%	-15
<b>Kv3 2023</b>	<b>276</b>	<b>334</b>	<b>-4</b>

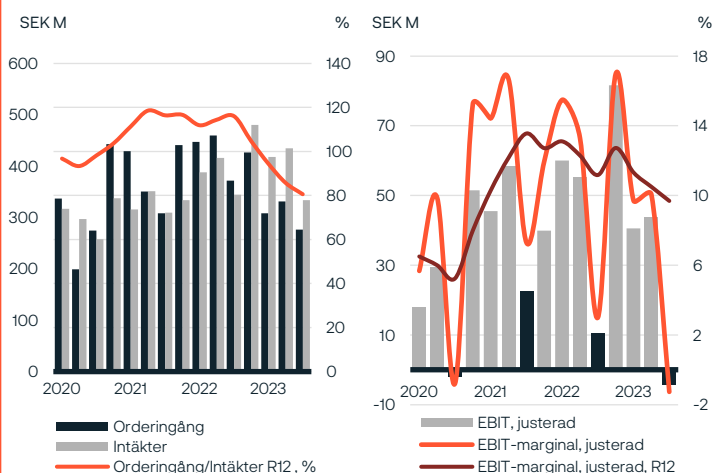
Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. För orderingång och intäkter är tabellen multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.

SEK M	Kv3 2023	Kv3 2022	Förändr. %	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Förändr. %
Orderingång	276	372	-26	915	1278	-28
Organisk tillväxt, %	-25	10	-	-30	7	-
Intäkter	334	344	-3	1187	1148	3
Organisk tillväxt, %	-3	3	-	0	8	-
Justerad EBITDA	7	22	-70	112	162	-31
Marginal, %	2,0	6,5	-	9,5	14,1	-
Justerad EBIT	-4	10	-	80	126	-36
Marginal, %	-1,3	3,0	-	6,7	10,9	-
EBIT	-10	15	-	81	161	-50
Marginal, %	-3,1	4,4	-	6,8	14,0	-
Antal anställda	495	518	-4	495	518	-4

Justerad EBITDA och justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter, för ytterligare information se sida 26.

### Orderingång och intäkter

### Justerad EBIT



# Hållbarhet

Strategin för Alleima innefattar att vara ledande på marknaden ur ett hållbarhetsperspektiv, bidra till ökad cirkularitet och stödja allmän hälsa och välbefinnande, både genom produkterbjudande och verksamhet. Att utveckla ett hållbart produkterbjudande, kombinerat med flera initiativ för att minska produktionsprocessens totala miljöpåverkan är några av de viktigaste framgångsfaktorerna.

## Påverkan genom produkterbjudandet

Efterfrågan på förnybara energikällor är tydlig, och solenergi är ett exempel på ett område som har fortsatt att växa under året. Genom Kanthal-divisionens erbjudande är Alleima väl positionerat för att möta denna efterfrågan. Under kvartalet erhöll Kanthal flera ordrar från asiatiska kunder inom segmentet industriell värmning, avseende utrustning som möjliggör tillverkning av solceller. Denna tillverkningsprocess kräver högre temperaturer, och de goda högtemperatur- och livslängdsegenskaperna i Kanthals material gör divisionen till den föredragna samarbetspartnern i övergången till den senaste produktionsteknologin.

## Påverkan genom verksamheten

- Den totala skadefrekvensen, TRIFR, för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 7,6 (6,6). Utkomsten för kvartalet var 7,0 (7,9).
- Andelen återvunnet stål, dvs. skrot i ståltillverkningen, för den rullande 12-månadersperioden, uppgick till 80,7 % (82,4). För kvartalet minskade andelen till 81,0 % (83,3), hänförligt till produktmixen.
- CO<sub>2</sub>-utsläppen för den rullande 12-månadersperioden uppgick till 95 tusen ton (118), motsvarande en minskning om 20 %. CO<sub>2</sub>-utsläppen under kvartalet uppgick till 15 tusen ton (18), motsvarande en minskning om 18 %.
- Andelen kvinnliga chefer ökade till 23,4 % (22,7) för kvartalet.

Definitioner och ordlista finns på [www.alleima.com/investerare](http://www.alleima.com/investerare).

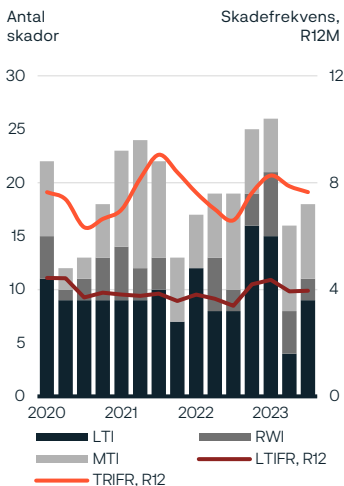


## Hållbarhetsöversikt

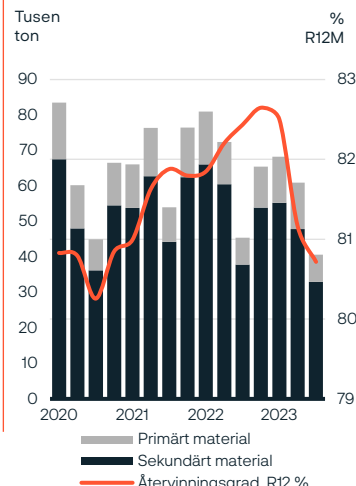
	Kv3 2023	Kv3 2022	Förändring, %	R12M, Kv3 2023	R12M, Kv3 2022	Förändring, %
TRIFR <sup>1</sup>	7,0	7,9	-12	7,6	6,6	16
CO <sub>2</sub> -utsläpp (tusen ton)	15	18	-18	95	118	-20
Återvunnet stål, %	81,0	83,3	-3	80,7	82,4	-2
Andel kvinnliga chefer, %	23,4	22,7	3	-	-	-

1) Total recordable injury frequency rate (total skadefrekvens). Normaliserat till 1 000 000 arbetade timmar.

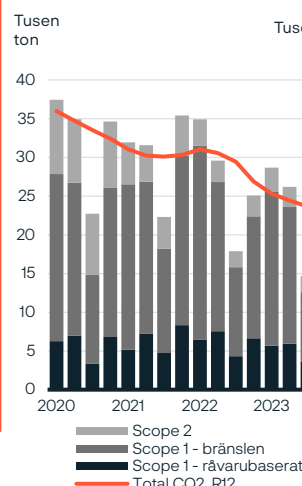
## Hälsa och säkerhet



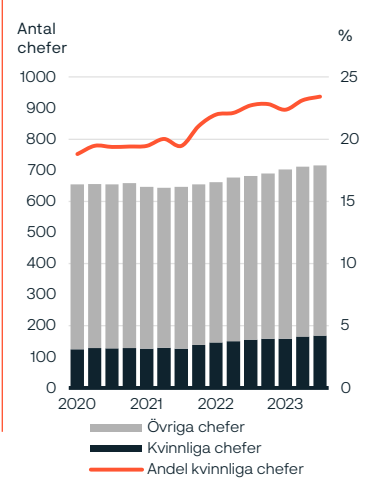
## Återvunnet stål



## CO<sub>2</sub>-utsläpp



## Andel kvinnliga chefer





## Första nio månaderna 2023

### Marknadsutveckling, ordergång och intäkter

Marknadsutvecklingen var blandad för de olika segmenten under de första nio månaderna. Den kortcykliska affären som främst avser lågförädlade produkter i industri- och konsumentsegmenten försvagades, medan efterfrågan inom främst segmenten olja och gas, industriell värming, transport och medicinteknik ökade jämfört med samma period föregående år.

Ordergången ökade med 1 % till 16 537 miljoner kronor (16 305), med en organisk tillväxt om -4 %. Exklusive större ordrar om 1 712 miljoner kronor (1 558) uppgick den organiska tillväxten till -5 %.

Intäkterna ökade med 18 % till 15 631 miljoner kronor (13 246), med en organisk tillväxt om 12 %. Divisionerna Tube och Kanthal noterade en positiv utveckling, medan Strip utvecklades i linje med samma period föregående år.

Ordergång i relation till intäkter var 106 %.

### Resultat

Justerad EBIT ökade med 39 % till 1 559 miljoner kronor (1 126), med en marginal om 10,0 % (8,5). Utvecklingen var hänförlig till högre intäkter, en god produktmix och prishöjningar som kompenserade för kostnadsinflationen. Avskrivningar uppgick till -674 miljoner kronor (-630).

Rapporterad EBIT minskade till 1 601 miljoner kronor (1 715), med en marginal om 10,2 % (12,9). Metallpriseffekter hade en positiv påverkan om 42 miljoner kronor (844). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 miljoner kronor (-254).

Periodens resultat uppgick till 1 170 miljoner kronor (1 070), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 4,67 kronor (4,21). Justerat resultat för perioden uppgick till 1 136 miljoner kronor (602), och justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,53 kronor (2,35). Se sida 31 för mer information.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 15 610 miljoner kronor (16 409). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive likvida medel minskade till 12,5 % (14,6).

Rörelsekapitalet uppgick till 7 108 miljoner kronor (7 091). Rörelsekapital i relation till intäkter uppgick till 34,3 % (33,2).

Nettoinvesteringar (capex) ökade till -453 miljoner kronor (-337), och motsvarade 81,2 % (62,2) av planerade avskrivningar och -2,9 % (-2,5) av intäkterna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 438 miljoner kronor (-419).

Fritt operativt kassaflöde ökade till 1 288 miljoner kronor (-295).

## Väsentliga händelser

### Under kvartalet

- Den 3 juli meddelades att Kerstin Konradsson, i samband med att hon utsetts till vd för Erasteel, beslutat att lämna sin plats i styrelsen med omedelbar verkan.
- Den 5 september meddelades att Alleima utökar kapaciteten för att möta ökad efterfrågan inom kemi- och petroke-misegmentet, genom en investering om cirka 250 miljoner kronor i en ny anläggning för kallbearbetning i Zhenjiang i Kina. Investeringen kommer att genomföras under en treår-speriod och produktionen kommer att öka successivt från och med 2025.

### Efter kvartalet

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång har meddelats.

## Vägledning och finansiella mål

Vägledning för vissa icke-operativa nyckeltal som kan vara användbara för modellering av den finansiella utvecklingen:

### Vägledning

Nettoinvesteringar (kassaflödespåverkande) (helår)	Uppskattas till omkring 800 miljoner kronor för 2023.
Valutaeffekter (kvartal)	Baserat på valutakurserna i slutet av september 2023 uppskattas transaktions- och omräkningseffekter att ha en påverkan om cirka 0 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet 2023, jämfört med samma kvartal föregående år.
Metallpriseffekter (kvartal)	Baserat på valutakurser, lagernivåer och metallpriser i slutet av september 2023 uppskattas en påverkan om omkring -200 miljoner kronor på rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet 2023.
Skattesats, normaliserad (helår)	Uppskattas till 24-26% för 2023.

### Finansiella mål

Alleima har fyra långsiktiga finansiella mål:

Organisk tillväxt	Leverera lönsam organisk intäktstillväxt i linje med, eller överstigande, tillväxten i prioriterade slutmarknader över en konjunkturcykel.
Resultat	Justerad EBIT-marginal (exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter) överstigande i genomsnitt 9 procent över en konjunkturcykel.
Kapitalstruktur	Nettoskuld i förhållande till eget kapital understigande 0,3x.
Utdelningspolicy	Utdelning om i genomsnitt 50 procent av periodens resultat (justerat för metallpriseffekter) över en konjunkturcykel. Utdelningen ska beakta finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.



## Om oss

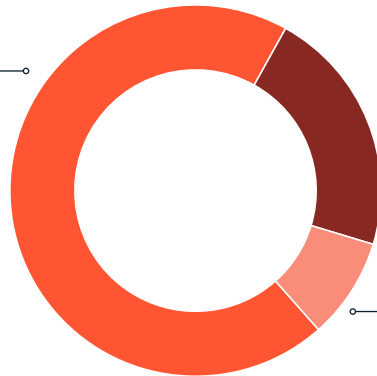
Alleima är en världsledande utvecklare, tillverkare och leverantör av högförädlade produkter i avancerat rostfritt stål och speciallegeringar samt produkter för industriell värmning, med en global närvaro. Baserat på nära och långvariga samarbeten med kunder utvecklar Alleima processer och användningsområden i de mest krävande branscher genom

material som har lägre vikt, är slitstarka, korrosionsbeständiga och kan motstå extremt höga temperaturer och tryck.

Genom sitt erbjudande och omfattande kunskaper om materialteknik, metallurgi och industriprocesser hjälper Alleima sina kunder att bli mer effektiva, lönsamma, säkra och hållbara.

### Tube

Tube utvecklar och tillverkar sömlösa rör och andra långa produkter av avancerat rostfritt stål och speciallegeringar.



### Kanthal

Kanthal är en leverantör av produkter och tjänster inom industriell värmning och motståndsmaterial och tillverkar även ultratunn tråd för medicinska produkter.

### Strip

Strip utvecklar och tillverkar ett brett utbud av precisionsbandstål och kompressorventilstål och erbjuder även en portfölj av ytbelagt bandstål.

## Syfte

### Vi avancerar industrier genom materialteknologi

Vår unika och ledande expertis möjliggör effektivare, mer lönsamma och mer hållbara processer, produkter och applikationer för våra kunder.

## Värderingar



## Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på nära kund-samarbete och omfattande bransch-kunnande i kombination med material- och processkompetens samt en global närvaro. Kundrelationer kännetecknas ofta av en hög grad av tekniskt samarbete, som inkluderar att identifiera kundernas behov och hitta innovativa sätt att lösa komplexa utmaningar. Cirka 80 procent av försäljningen sker direkt genom ett eget globalt försäljningsnätverk och resterande ofta via distributörer. Alleima har en helt integrerad värdekedja, inklusive egen FoU, två stålverk med smältverk, fem extruderingspressar och flera anläggningar för varm- och kallbearbetning samt efterbehandling.

## Strategi

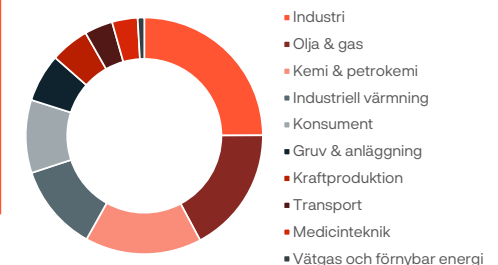
Strategin är baserad på fyra pelare:

- *Driva lönsam tillväxt* genom att dra nytta av globala megatrender som energiomställning, energieffektivitet, elektrifiering och tillväxt inom medicinteknik.
- *Kontinuerligt fokus på FoU-aktiviteter och digitala innovationer* mot nya affärsmöjligheter, att försvara och stärka den nuvarande verksamheten och bredda materialportföljen.
- *Operationell och kommersiell effektivitet* genom ständiga förbättringar, prishantering, mixoptimering, kostnadsflexibilitet, optimering av footprint och ökad motståndskraft.
- *Branschledande hållbarhet* som ger fördelar för klimatet, bidrar till ökad cirkularitet och främjar allmän hälsa och välbefinnande, både genom produktutbud och verksamhet.

## Intäkter per kundsegment

Intäkter per kundsegment är baserat på helåret 2022. Historiskt har dessa procentsatser inte förändrats nämnvärt mellan kvartalen och helårssiffrorna för 2022 ger därför en bra uppskattning.

### Intäkter per kundsegment, helår 2022





## Övrig information

### Risker och osäkerheter

Som en global koncern med stor geografisk spridning är Alleima exponerad för ett antal strategiska, affärsmässiga och finansiella risker. Strategisk risk inom Alleima definieras som framväxande risker som påverkar verksamheten på lång sikt, såsom förändringar i industrin, tekniska förändringar och makroekonomisk utveckling. Affärsmässiga risker kan delas in i operativa, hållbarhetsrelaterade, regelefterlevnadsrelaterade samt juridiska och kommersiella risker. De finansiella riskerna inkluderar valutarisker, ränterisker, prISRISKER, skatterisker med mera. Dessa riskområden kan alla påverka affären negativt både på lång och kort sikt, men skapar ofta även affärsmöjligheter om man kan hantera dem väl. Riskhanteringen inom Alleima börjar med en bedömning i operativa ledningsgrupper där de väsentliga riskerna för verksamheten identifieras, följt av en bedömning av sannolikheten för att riskerna kommer materialiseras och deras potentiella påverkan på koncernen. När de materiella riskerna har identifierats och utvärderats beslutas det om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna. För en mer detaljerad beskrivning av Alleima samt analys av risker och riskuniversum, se Alleimas årsredovisning 2022.

### Konflikten i Ukraina

Osäkerheter i ekonomin orsakade av konflikten i Ukraina kan fortfarande vara synliga, och den ständigt föränderliga omvärlden till följd av konflikten gör det svårt att förutse den slutliga negativa inverkan på Alleima. Trots att Alleima inte har någon betydande direkt exponering mot Ryssland och Ukraina fortsätter konflikten i Ukraina att medföra generell osäkerhet och risk som kan ha väsentliga negativa effekter på Alleimas intäkter, kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Stockholm, 24 oktober 2023

**Alleima AB (publ)**

559224-1433

**Göran Björkman**

VD och koncernchef



# Revisorns granskningsrapport

Alleima AB (publ) org nr 559224-1433

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Alleima AB (publ) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2023  
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor



# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernen

### Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2023	Kv3 2022	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022
Intäkter		4 617	4 270	15 631	13 246
Kostnad för sålda varor		-3 797	-3 698	-12 135	-9 642
<b>Bruttoresultat</b>		<b>820</b>	<b>572</b>	<b>3 496</b>	<b>3 604</b>
Försäljningskostnader		-318	-277	-970	-863
Administrationskostnader		-231	-313	-712	-958
Kostnader för forskning och utveckling		-49	-50	-182	-156
Övriga rörelseintäkter		59	109	168	191
Övriga rörelsekostnader		-75	-67	-199	-103
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>206</b>	<b>-26</b>	<b>1 601</b>	<b>1 715</b>
Finansiella intäkter		21	53	43	226
Finansiella kostnader		-36	-240	-95	-512
<b>Finansnetto</b>		<b>-15</b>	<b>-187</b>	<b>-52</b>	<b>-286</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>191</b>	<b>-213</b>	<b>1 550</b>	<b>1 429</b>
Inkomstskatt	3	-54	59	-379	-360
<b>Periodens resultat</b>		<b>137</b>	<b>-154</b>	<b>1 170</b>	<b>1 070</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		137	-154	1 170	1 057
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	12
<b>Resultat per aktie, SEK</b>					
Före utspädning	6	0,55	-0,62	4,67	4,21
Efter utspädning	6	0,55	-0,62	4,67	4,21





## Koncernen

### Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2023	Kv3 2022	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022
<b>Periodens resultat</b>		<b>137</b>	<b>-154</b>	<b>1170</b>	<b>1070</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Aktuariella vinster (förluster) på förmånsbestämda pensionsplaner		119	-19	63	679
Skatt hänförligt till poster som inte kommer att omklassificeras		-25	11	-13	-134
<b>Totalt poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>		<b>94</b>	<b>-8</b>	<b>50</b>	<b>545</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		-135	236	143	533
Justering såringsreserv		-167	661	-1303	1135
Skatt hänförligt till poster som kan komma att omklassificeras		34	-136	268	-234
<b>Totalt poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>		<b>-268</b>	<b>761</b>	<b>-892</b>	<b>1434</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-174</b>	<b>753</b>	<b>-842</b>	<b>1979</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>-37</b>	<b>599</b>	<b>328</b>	<b>3049</b>
<i>Totalresultat hänförligt till</i>					
Moderbolagets aktieägare		-37	599	328	3035
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	14



## Koncernen

### Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Goodwill		1 686	1 479	1 615
Övriga immateriella tillgångar		269	141	194
Materiella anläggningstillgångar		7 290	7 311	7 350
Nyttjanderättstillgångar		495	221	392
Finansiella tillgångar	4	197	1 915	714
Uppskjutna skattefordringar		185	198	174
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>10 123</b>	<b>11 266</b>	<b>10 440</b>
Varulager		7 722	7 472	7 355
Kortfristiga fordringar	4	3 724	4 371	4 712
Likvida medel		1 245	1 086	892
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>12 691</b>	<b>12 929</b>	<b>12 960</b>
<b>Totala tillgångar</b>		<b>22 814</b>	<b>24 195</b>	<b>23 399</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	15 815	15 993	15 901
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>15 815</b>	<b>15 993</b>	<b>15 901</b>
Räntebärande skulder		919	740	916
Ej räntebärande skulder	4	1 061	1 884	1 398
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>1 980</b>	<b>2 624</b>	<b>2 314</b>
Räntebärande skulder		120	763	94
Ej räntebärande skulder	4	4 898	4 815	5 090
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>5 018</b>	<b>5 578</b>	<b>5 184</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>		<b>22 814</b>	<b>24 195</b>	<b>23 399</b>



## Koncernen

### Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2023	Kv3 2022	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022
<b>Löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		206	-26	1 601	1 715
Justeringar för ej kassagenererande poster:					
Avskrivningar och nedskrivningar		231	208	671	629
Övriga ej kassagenererande poster		25	-91	1	-151
Erhållna och betalda räntor		-20	-137	-9	-270
Betald skatt		-60	-9	-381	-250
Förändringar av rörelsekapitalet		567	-241	-445	-2 093
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>949</b>	<b>-297</b>	<b>1 438</b>	<b>-419</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar		-194	-158	-462	-348
Kassaflöde från avyttring av immateriella och materiella tillgångar		7	2	9	11
Förvärv och avyttring av aktier och andelar	7	-	0	-170	-141
Övriga investeringar och finansiella tillgångar, netto		-1	0	-1	5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-188</b>	<b>-156</b>	<b>-625</b>	<b>-473</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Upptagande av lån		-	685	18	701
Amortering av lån		-20	-469	-22	-1 637
Amortering av leasingskulder		-31	-17	-87	-60
Nyemission och aktieägartillskott		-	-	-	1 400
Aktieswap	1,6	-	-	-20	-
Utdelning	6	-	-	-351	-3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-51</b>	<b>198</b>	<b>-461</b>	<b>401</b>
<b>Netto förändring av likvida medel</b>		<b>711</b>	<b>-254</b>	<b>352</b>	<b>-491</b>
Likvida medel vid periodens början		542	1 328	892	1 661
Valutakursdifferenser i likvida medel		-8	36	1	88
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare		-	-23	-	-171
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>1 245</b>	<b>1 086</b>	<b>1 245</b>	<b>1 086</b>



## Koncernen

### Förändringar i eget kapital i sammandrag

SEK M	Not	Moderbolags ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 1 januari 2022</b>		<b>11 663</b>	<b>97</b>	<b>11 761</b>
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 057	12	1 070
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		1 977	2	1 979
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>3 035</i>	<i>14</i>	<i>3 049</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		53	-	53
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-11	-	-11
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>42</i>	<i>-</i>	<i>42</i>
Nyemission		251	-	251
Aktieägartillskott		1 149	-	1 149
Utdelning		-	-3	-3
Transaktioner med ägare	5	-111	0	-111
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-36	-109	-145
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>1 253</i>	<i>-112</i>	<i>1 141</i>
<b>Eget kapital 30 sep 2022</b>		<b>15 993</b>	<b>0</b>	<b>15 993</b>
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		413	-	413
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-481	-	-481
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>-68</i>	<i>-</i>	<i>-68</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-15	-	-15
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		3	-	3
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-12</i>	<i>-</i>	<i>-12</i>
Transaktioner med ägare	5	-12	-	-12
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-12</i>	<i>-</i>	<i>-12</i>
<b>Eget kapital 31 december 2022</b>		<b>15 901</b>	<b>0</b>	<b>15 901</b>
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat		1 170	-	1 170
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-842	-	-842
<i>Totalresultat för perioden</i>		<i>328</i>	<i>-</i>	<i>328</i>
Kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		-56	-	-56
Skatt på kassaflödessäkring, överföring till säkrad post		12	-	12
<i>Netto kassaflödessäkring, överföring till säkrad post</i>		<i>-44</i>	<i>-</i>	<i>-44</i>
Aktierelaterade ersättningar	1,6	1	-	1
Aktieswap	1,6	-20	-	-20
Utdelning	6	-351	-	-351
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>-369</i>	<i>-</i>	<i>-369</i>
<b>Eget kapital 30 september 2023</b>		<b>15 815</b>	<b>0</b>	<b>15 815</b>





## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

SEK M	Not	Kv3 2023	Kv3 2022	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022
Nettoomsättning		6	3	18	15
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>15</b>
Administrationskostnader		-16	-25	-58	-89
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-10</b>	<b>-22</b>	<b>-41</b>	<b>-75</b>
Utdelning från koncernbolag		-	500	-	500
Ränteintäkter och liknande resultatposter		8	1	23	1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-3</b>	<b>479</b>	<b>-18</b>	<b>426</b>
Koncernbidrag		20	70	20	70
Inkomstskatt		-4	-10	-1	1
<b>Periodens resultat</b>		<b>14</b>	<b>539</b>	<b>1</b>	<b>496</b>

### Balansräkning i sammandrag

SEK M	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Finansiella anläggningstillgångar		11 907	11 907	11 907
Uppskjuten skattefordran		0	1	1
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>11 908</b>	<b>11 908</b>	<b>11 908</b>
Kortfristiga fordringar		1 085	1 442	1 441
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>1 085</b>	<b>1 442</b>	<b>1 442</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>12 992</b>	<b>13 349</b>	<b>13 350</b>
Bundet eget kapital		251	251	251
Fritt eget kapital	1,6	12 700	13 071	13 069
<b>Summa eget kapital</b>		<b>12 951</b>	<b>13 322</b>	<b>13 320</b>
Långfristiga ej räntebärande skulder		11	3	4
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>11</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Kortfristiga ej räntebärande skulder		30	25	25
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>30</b>	<b>25</b>	<b>26</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>12 992</b>	<b>13 349</b>	<b>13 350</b>



## Orderingång per division och region

SEK M	Not	Kv3 2023	Kv3 2022	Organisk %	Organisk ex. stora order <sup>1</sup> %	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Organisk %	Organisk ex. stora order <sup>1</sup> %
<b>Tube</b>									
Europa		1 675	1 419	14	14	7 547	5 619	28	3
Nordamerika		859	508	63	63	2 072	2 792	-32	-3
Asien		557	436	28	28	1 666	2 084	-23	2
Övriga		225	190	9	9	997	1 345	-30	-40
<b>Totalt</b>		<b>3 316</b>	<b>2 552</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>12 282</b>	<b>11 840</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Kanthal</b>									
Europa		268	357	-32	-32	1 045	1 009	-8	-8
Nordamerika		297	271	12	12	978	1 071	-12	-12
Asien		421	271	58	58	1 148	951	20	20
Övriga		16	46	-67	-67	169	156	-3	-3
<b>Totalt</b>		<b>1 003</b>	<b>945</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>3 340</b>	<b>3 187</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Strip</b>									
Europa		106	167	-37	-37	367	593	-40	-40
Nordamerika		28	51	-48	-48	116	152	-30	-30
Asien		137	147	-4	-4	418	516	-20	-20
Övriga		6	6	2	2	15	17	-21	-21
<b>Totalt</b>		<b>276</b>	<b>372</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>	<b>915</b>	<b>1 278</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>
<b>KONCERNEN</b>									
Europa		2 049	1 943	1	1	8 959	7 221	17	-2
Nordamerika		1 184	830	39	39	3 166	4 015	-27	-8
Asien		1 115	854	32	32	3 232	3 551	-11	4
Övriga		247	241	-5	-5	1 180	1 518	-27	-35
<b>Totalt</b>		<b>4 595</b>	<b>3 869</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16 537</b>	<b>16 305</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>

1) Stora order definieras som order med ordervärde överstigande 200 miljoner kronor.



## Intäkter per division och region

SEK M	Not	Kv3 2023	Kv3 2022	Organisk %	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Organisk %
<b>Tube</b>							
Europa		1 659	1 522	7	5 977	5 151	11
Nordamerika		656	734	-13	2 193	2 304	-12
Asien		420	534	-22	1 491	1 256	14
Övriga		396	141	159	1 257	446	163
<b>Totalt</b>		<b>3 130</b>	<b>2 931</b>	<b>4</b>	<b>10 917</b>	<b>9 157</b>	<b>13</b>
<b>Kanthal</b>							
Europa		367	284	16	1 143	899	15
Nordamerika		374	373	1	1 218	1 078	7
Asien		359	285	29	1 025	845	21
Övriga		53	53	-3	141	120	8
<b>Totalt</b>		<b>1 153</b>	<b>995</b>	<b>13</b>	<b>3 527</b>	<b>2 942</b>	<b>13</b>
<b>Strip</b>							
Europa		137	181	-26	542	568	-7
Nordamerika		51	36	37	180	117	42
Asien		137	119	17	447	442	-1
Övriga		9	7	17	18	22	-23
<b>Totalt</b>		<b>334</b>	<b>344</b>	<b>-3</b>	<b>1 187</b>	<b>1 148</b>	<b>0</b>
<b>KONCERNEN</b>							
Europa		2 163	1 987	5	7 661	6 617	10
Nordamerika		1 081	1 144	-7	3 591	3 499	-4
Asien		916	938	-2	2 963	2 543	14
Övriga		457	200	112	1 416	587	125
<b>Totalt</b>		<b>4 617</b>	<b>4 270</b>	<b>5</b>	<b>15 631</b>	<b>13 246</b>	<b>12</b>



## Kvartalsvis per division

Alleima har tre rapporterbara rörelsesegment, Tube, Kanthal och Strip. Poster som ej inkluderats i rörelsesegmenten, i huvudsak hänförliga till koncernstaben för koncernfunktioner eller poster som Alleima beslutat om centralt, redovisas i Common functions.

	Not	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Helår 2022	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>Orderingång, SEK M</b>											
Tube		12 282	11 840	15 959	3 316	4 129	4 837	4 119	2 552	4 869	4 419
Kanthal		3 340	3 187	4 466	1 003	1 066	1 271	1 279	945	1 111	1 130
Strip		915	1 278	1 705	276	331	308	427	372	460	447
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>16 537</b>	<b>16 305</b>	<b>22 130</b>	<b>4 595</b>	<b>5 526</b>	<b>6 416</b>	<b>5 825</b>	<b>3 869</b>	<b>6 440</b>	<b>5 996</b>
<b>Intäkter, SEK M</b>											
Tube		10 917	9 157	12 804	3 130	4 025	3 763	3 647	2 931	3 329	2 897
Kanthal		3 527	2 942	3 972	1 153	1 179	1 195	1 031	995	1 012	934
Strip		1 187	1 148	1 628	334	435	418	481	344	416	388
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>15 631</b>	<b>13 246</b>	<b>18 405</b>	<b>4 617</b>	<b>5 638</b>	<b>5 376</b>	<b>5 159</b>	<b>4 270</b>	<b>4 757</b>	<b>4 219</b>
<b>Justerad EBITDA, SEK M</b>											
	2										
Tube		1 596	1 361	1 922	383	635	577	562	311	592	458
Kanthal		724	491	708	245	256	223	217	139	182	170
Strip		112	162	254	7	55	51	92	22	68	72
Common functions		-199	-258	-344	-52	-80	-67	-86	-69	-90	-99
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>2 233</b>	<b>1 756</b>	<b>2 540</b>	<b>583</b>	<b>866</b>	<b>785</b>	<b>785</b>	<b>403</b>	<b>751</b>	<b>601</b>
<b>Justerad EBITDA marginal, %</b>											
Tube		14,6	14,9	15,0	12,2	15,8	15,3	15,4	10,6	17,8	15,8
Kanthal		20,5	16,7	17,8	21,2	21,7	18,7	21,1	14,0	18,0	18,2
Strip		9,5	14,1	15,6	2	12,6	12,3	19,2	6,5	16,2	18,6
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>14,3</b>	<b>13,3</b>	<b>13,8</b>	<b>12,6</b>	<b>15,4</b>	<b>14,6</b>	<b>15,2</b>	<b>9,4</b>	<b>15,8</b>	<b>14,2</b>
<b>Justerad EBIT, SEK M</b>											
	2										
Tube		1 060	855	1 229	199	457	404	374	145	428	282
Kanthal		637	419	611	214	227	196	193	115	158	146
Strip		80	126	207	-4	44	41	82	10	55	60
Common functions		-218	-274	-367	-59	-86	-73	-92	-75	-94	-105
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>1 559</b>	<b>1 126</b>	<b>1 681</b>	<b>350</b>	<b>642</b>	<b>567</b>	<b>555</b>	<b>195</b>	<b>547</b>	<b>384</b>
<b>Justerad EBIT marginal, %</b>											
Tube		9,7	9,3	9,6	6,4	11,4	10,7	10,2	4,9	12,9	9,7
Kanthal		18,1	14,2	15,4	18,6	19,3	16,4	18,7	11,6	15,6	15,6
Strip		6,7	10,9	12,7	-1,3	10,0	9,7	17,0	3,0	13,3	15,5
Common functions		N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>10,0</b>	<b>8,5</b>	<b>9,1</b>	<b>7,6</b>	<b>11,4</b>	<b>10,5</b>	<b>10,8</b>	<b>4,6</b>	<b>11,5</b>	<b>9,1</b>
<b>EBIT, SEK M</b>											
Tube		1 121	1 433	1 691	94	189	838	259	12	914	507
Kanthal		618	638	802	182	203	233	164	107	297	234
Strip		81	161	232	-10	44	48	71	15	73	73
Common functions		-218	-516	-603	-59	-86	-73	-87	-160	-177	-179
<b>Totalt<sup>1</sup></b>		<b>1 601</b>	<b>1 715</b>	<b>2 122</b>	<b>206</b>	<b>350</b>	<b>1 045</b>	<b>407</b>	<b>-26</b>	<b>1 106</b>	<b>635</b>

1) Interna transaktioner hade försumbar effekt på divisionernas resultat.



# Noter

## Not 1 | Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering utgiven av International Accounting Standards Board (IASB) samt årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport är detsamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2022 med tillägg för vad som anges nedan. Samtliga belopp är i miljoner svenska kronor (SEK M) om inget annat anges. Avrundningar kan förekomma.

Delårsinformationen på sidorna 1–34 är en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

### Aktierelaterade ersättningar

I enlighet med beslut på Alleimas årsstämma den 2 maj 2023, tilldelar Alleima, enligt villkoren för incitamentsprogrammet, aktierelaterade ersättningar vilka skall regleras med Alleima-aktier, så kallade egetkapitalreglerade ersättningar. Kostnaden för egetkapitalreglerade ersättningar baseras på det verkliga värdet på aktierätterna beräknat av oberoende tredje part vid tidpunkten för utfärdandet av dessa program. Dessa ersättningar redovisas som personalkostnad under intjänandeperioden med en motsvarande ökning av eget kapital. Intjäningsvillkoren i programmet är kopplade till icke marknadsbaserade intjäningsvillkor (vinst per aktie och reduktion av koldioxidutsläpp) och tjänstevillkor (anställningsperiod) vilka påverkar personalkostnaden under intjäningsperioden genom förändring av de antal aktier som slutligen förväntas utgå. Alleima redovisar löpande en skuld för sociala avgifter för alla utestående aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsfördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättningen för sociala avgifter baseras på aktierätternas verkliga värde vid varje rapporttillfälle.

Aktieswap som tas upp för att säkerställa leverans av aktier under incitamentsprogrammet redovisas mot eget kapital med justering för hänförliga kostnader och eventuella utdelningar på aktierna.

### Ändringar i IFRS standarder

IASB har publicerat ändringar av standarder som träder i kraft från och med den 1 januari 2023 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.



## Not 2 | Justeringsposter inom EBITDA/EBIT

SEK M	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Helår 2022	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>EBITDA</b>										
<b>Jämförelsestörande poster</b>										
Tube	0	-9	-12	0	0	0	-3	-4	-3	-2
Kanthal	0	-3	-5	0	0	0	-2	-1	-3	1
Strip	0	0	-1	0	0	0	-1	0	0	0
Common functions	0	-242	-236	0	0	0	5	-85	-83	-74
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>-89</b>	<b>-75</b>
<b>Metallpriseffekter</b>										
Tube	61	586	474	-105	-268	434	-112	-129	489	226
Kanthal	-19	222	196	-33	-24	38	-26	-7	142	88
Strip	1	35	25	-6	0	7	-10	5	17	13
<b>Totalt</b>	<b>42</b>	<b>844</b>	<b>695</b>	<b>-144</b>	<b>-293</b>	<b>479</b>	<b>-149</b>	<b>-131</b>	<b>649</b>	<b>327</b>
<b>Summa justeringsposter EBITDA</b>										
Tube	61	577	462	-105	-268	434	-115	-133	486	224
Kanthal	-19	219	190	-33	-24	38	-29	-8	139	88
Strip	1	35	24	-6	0	7	-11	5	17	13
Common functions	0	-242	-236	0	0	0	5	-85	-83	-74
<b>Totalt</b>	<b>42</b>	<b>590</b>	<b>441</b>	<b>-144</b>	<b>-293</b>	<b>479</b>	<b>-149</b>	<b>-221</b>	<b>559</b>	<b>252</b>
<b>EBIT</b>										
<b>Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar</b>										
Tube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa justeringsposter EBIT</b>										
Tube	61	577	462	-105	-268	434	-115	-133	486	224
Kanthal	-19	219	190	-33	-24	38	-29	-8	139	88
Strip	1	35	24	-6	0	7	-11	5	17	13
Common functions	0	-242	-236	0	0	0	5	-85	-83	-74
<b>Totalt</b>	<b>42</b>	<b>590</b>	<b>441</b>	<b>-144</b>	<b>-293</b>	<b>479</b>	<b>-149</b>	<b>-221</b>	<b>559</b>	<b>252</b>
<b>Jämförelsestörande EBITDA poster består av:</b>										
Separationskostnader	0	-254	-254	0	0	0	0	-90	-89	-75
Upplösning omstruktureringreserver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Realisationsvinst fastighetsavyttring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>-89</b>	<b>-75</b>
<b>Jämförelsestörande nedskrivningar består av:</b>										
Återföring nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-90</b>	<b>-89</b>	<b>-75</b>



## Not 3 | Skatter

SEK M	Kv3 2023		Kv3 2022		Kv1-Kv3 2023		Kv1-Kv3 2022	
Rapporterad skattekostnad	-54	28,3%	59	27,6%	-379	24,5%	-360	25,2%
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 2)	-34	-23,5%	-48	-21,8%	8	-17,8%	122	-20,8%
<b>Skattekostnad exklusive justeringsposter</b>	<b>-88</b>	<b>26,2%</b>	<b>11</b>	<b>-139,9%</b>	<b>-372</b>	<b>24,7%</b>	<b>-237</b>	<b>28,2%</b>
Justering för engångsposter skatt	4	-1,1%	-9	116,4%	4	-0,3%	16	-1,9%
<b>Normaliserad skattesats</b>	<b>-84</b>	<b>25,1%</b>	<b>2</b>	<b>-23,4%</b>	<b>-368</b>	<b>24,4%</b>	<b>-221</b>	<b>26,3%</b>

Justering för engångsposter skatt under första till tredje kvartalet 2023 består av omvärdering av skattemässiga underskottsavdrag med -3 miljoner kronor (-) och temporära skillnader med 17 miljoner kronor (-9) samt övriga skatteposter om -10 miljoner kronor (25).

## Not 4 | Finansiella tillgångar och skulder

### Finansiering

Under andra kvartalet 2023 har Alleima förlängt den revolverande kreditfaciliteten om 3 000 miljoner kronor till 2028 genom utnyttjande av en förlängningsoption. Faciliteten var utnyttjad per den 30 september 2023.

### Finansiella instrument - verkliga värden

För att minska de finansiella riskerna har koncernen nyttjat finansiella instrument såsom valuta-, råvaru- och el- och gasderivat. Alla derivat tillhör nivå 2 i verkligt-värde-hierarkin, dvs. observerbara marknadsdata har använts för att fastställa verkligt värde. Verkligt värde, som är lika med det redovisade värdet, av utestående derivat uppgick per respektive bokslutsdag till beloppen nedan.

SEK M	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Finansiella tillgångar derivat	169	2 454	1 540
Finansiella skulder derivat	683	1 277	623

Det redovisade värdet för övriga finansiella tillgångar och skulder anses vara representativt för verkligt värde på grund av de korta löptiderna.

## Not 5 | Närstående transaktioner

Koncernens bolag ingår transaktioner sinsemellan. Marknadsmässiga förhållanden och prissättning råder mellan parterna.

Den 31 augusti 2022 levererades Alleima-aktierna till aktieägarna i Sandvik. Därmed är Alleima ej längre en del av Sandvik koncernen. Alleimas tidigare aktieägare var Sandvik AB. Transaktioner med Sandvik-koncernen redogörs för i Årsredovisningen 2022 i not 1 och not 27. Där framgår också ersättningar till ledande befattningshavare för Alleima i not 3.

## Not 6 | Eget kapital, antal aktier och incitamentsprogram

	30 sep 2023	31 dec 2022
<b>Antal aktier</b>		
Totalt antal aktier	250 877 184	250 877 184
Antal aktier i eget förvar via aktieswap (LTI)	-410 620	-
<b>Antal utestående aktier</b>	<b>250 466 564</b>	<b>250 877 184</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier	250 671 874	250 877 184
Antal aktier efter utspädning	250 877 184	250 877 184
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	250 877 184	250 877 184

### Utestående aktierätsprogram

Alleimas årsstämma beslutade den 2 maj 2023, enligt styrelsens förslag, om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för 30 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen (LTI 2023). Deltagandet förutsätter en investering i Alleima-aktier. Varje förvärvat Alleima-aktie ger deltagaren rätt att efter en treårsperiod vederlagsfritt tilldelas ett visst antal aktier, förutsatt att vissa prestationsmål rörande vinst per aktie och reduktion av koldioxidutsläpp uppfylls. LTI 2023 omfattar per 30 september 2023, 410 620 aktierätter. Leverans av dessa aktier har säkrats genom ett aktieswapavtal med tredje part. Den totala kostnaden före skatt för utestående aktierätter i incitamentsprogrammet kostnadsförs löpande under den treåriga intjänandeperioden. Dessa kostnader beräknas uppgå till 16 miljoner kronor, varav sociala avgifter till 4 miljoner kronor.

### Utdelning

Alleimas årsstämma den 2 maj 2023 beslutade om en ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2022 på 1,40 kronor per aktie. Utdelningen om 351 miljoner kronor utbetalades till aktieägarna den 9 maj 2023.

## Not 7 | Rörelseförvärv

Den 2 maj 2023 förvärvade Alleima Söderfors Steel Operations AB ("Söderfors Steel"). Förvärvet kommer att tillföra kapabiliteter inom varmvalsning av stång i klena dimensioner och profiler för att expandera utbudet av avancerade material för kundsegmenten medicinteknik och flyg. Bolaget kommer att rapporteras inom Tubedivisionen. Produktionsanläggningen och huvudkontoret för Söderfors Steel är beläget i Söderfors, Sverige, med cirka 50 anställda. Under 2022 hade Söderfors Steel en försäljning om cirka 145 miljoner kronor. Bolagets påverkan på Alleimas intäkter för andra och tredje kvartalet uppgick till 31 miljoner kronor med ett svagt negativt resultat för koncernen. Påverkan på vinst per aktie förväntas framöver att vara positiv. Förvärvet genomfördes genom förvärv av 100% av aktierna, tillika rösträtterna. Alleima erhöll kontroll över verksamheten på transaktionsdagen. Inga eget kapital instrument har ställts ut i samband med förvärvet. Förvärvet har redovisats enligt förvärvs-metoden.

Den 30 november 2022 förvärvade Alleima Endosmart Gesellschaft für Medizintechnik mbH (Endosmart), en Tysklandsbaserad tillverkare av medicintekniska produkter och komponenter tillverkade av minnesmetallen nitinol. Bolaget rapporteras i divisionen Kanthal. Den preliminära förvärvsredovisningen som redovisades i Årsredovisningen 2022 har justerats under det första och andra kvartalet 2023 baserat på reglering av tilläggsköpeskillingen och värderingen av identifierade immateriella tillgångar och hänförlig uppskjuten skatt. Det redovisade värdet för immateriella tillgångar har ökat med 30 miljoner kronor (varav kundrelationer 28 miljoner kronor) och dessutom har några mindre justeringar gjorts. Relaterad uppskjuten skatteskuld om 10 miljoner kronor har redovisats. Goodwill har minskats med det motsvarande netto-beloppet om 16 miljoner kronor. Anskaffningsvärde, verkliga värden på förvärvade nettotillgångar och goodwill för förvärvet presenteras i nedanstående tabell. För mer information om förvärvet av Endosmart se not 28 i Årsredovisningen 2022.

Tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i förvärvade verksamheter framgår nedan. Värderingen av förvärvade tillgångar och övertagna skulder är fortfarande preliminära för Kanthal förvärvet Endosmart och Tube förvärvet Söderfors.

SEK M	Endosmart	Söderfors
Immateriella anläggningstillgångar	30	42
Materiella anläggningstillgångar	12	55
Nyttjanderättstillgångar	20	83
Varulager	29	6
Fordringar	35	21
Likvida medel	8	-
Övriga skulder och avsättningar	-77	-151
Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	-10	-12
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>48</b>	<b>44</b>
Goodwill	142	55
<b>Köpeskillning</b>	<b>189</b>	<b>99</b>
Betalning för skuld i förvärvade bolag	-	49
	<b>189</b>	<b>148</b>
Skuld för tilläggsköpeskillning	-	-4
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-8	-
<b>Nettoutflöde av likvida medel (+)</b>	<b>180</b>	<b>144</b>

Goodwill från förvärven är inte skattemässigt avdragsgill.

## Not 8 | Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång har annonserats.



## Nyckeltal

	Kv3 2023	Kv3 2022	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Helår 2022	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2019
Justerad bruttomarginal, %	20,9	16,5	22,1	20,8	21,8	20,6	22,2	23,2
Justerad EBITDA-marginal, %	12,6	9,4	14,3	13,3	13,8	13,1	13,9	14,9
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	7,6	4,6	10,0	8,5	9,1	7,6	8,7	9,7
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,5	-0,6	10,2	12,9	11,5	10,0	3,5	9,2
Normaliserad skattesats, % (not 3)	25,1	-23,4	24,4	26,3	24,3	24,9	31,6	35,2
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, % <sup>1</sup>	40,2	40,2	34,3	33,2	32,8	31,2	30,4	26,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	11,9	13,6	11,9	13,6	13,2	10,4	3,8	10,7
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive kassa, % <sup>2</sup>	12,5	14,6	12,5	14,6	14,2	11,0	3,8	10,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA	-0,10	0,14	-0,10	0,14	0,01	0,73	0,90	2,04
Nettoskuldsättningsgrad	-0,02	0,02	-0,02	0,02	0,00	0,11	0,17	0,54
Kassaflöde från löpande verksamheten, SEK M	949	-297	1 438	-419	687	1 151	1 671	1 617
Justerad vinst per aktie, efter utspädning, SEK	0,99	0,07	4,53	2,35	4,46	3,82	3,69	2,94
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Antal aktier vid periodens utgång (miljontal)	250,467	250,877	250,467	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Antal anställda <sup>3</sup>	6 042	5 771	6 042	5 771	5 886	5 465	5 084	5 726
Antal konsulter <sup>3</sup>	596	578	596	578	612	413	287	513

1) Kvartalet baserat på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran baserad på genomsnitt fyra kvartal.

2) Baserat på 12 månader rullande och genomsnitt fyra kvartal.

3) Omräknat till heltidstjänster.



## Alternativa nyckeltal

Delårsrapporten innehåller vissa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Dessa finansiella mått ingår eftersom de anses utgöra värdefull information för Alleimas operativa utveckling och likviditet. Nyckeltalen skall inte ses som substitut för Alleimas finansiella rapporter som upprättats i enlighet med IFRS. Definitioner av dessa nyckeltal beskrivs nedan, men andra företag kan räkna ut dessa alternativa nyckeltal på ett annat sätt och därför är dessa inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra företag.

### Organisk orderingång och tillväxttakt

Förändring i orderingång och intäkter efter justering för valutakurseffekter och strukturförändringar såsom avyttringar och förvärv samt legeringstillägg. Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande försäljningsutvecklingen i koncernen, eftersom de flesta av intäkterna är i andra valuta än i rapporteringsvalutan (dvs. SEK, svenska kronor). Legeringstillägg används som ett instrument för att föra vidare förändringar i legeringskostnader längs värdekedjan och effekterna av legeringstillägg kan fluktuera över tiden.

### Justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT)

Alleima anser att justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT) och den relaterade marginalen är relevanta mått för att presentera lönsamheten i den underliggande verksamheten exklusive metallpriseffekter och jämförelsestörande poster.

Metallpriseffekten är skillnaden mellan försäljningspris och inköpspris på metaller som används vid tillverkning av produkter. Metallprispåverkan på rörelseresultat i en viss period uppstår från förändringar i legeringspriser som uppkommer från tiden mellan inköp, inkluderad i kostnad såld vara, och försäljning av en legering, inkluderad i intäkten, när legeringstillägg appliceras. Jämförelsestörande poster inkluderar realisationsvinster och -förluster från avyttringar och större omstruktureringsinitiativ, nedskrivningar, realisationsvinster och -förluster från avyttringar av finansiella tillgångar samt andra väsentliga poster som har en betydande inverkan på jämförbarheten.

*Justerad EBITDA och marginal:* Rörelseresultat (EBIT) exklusive avskrivningar, nedskrivningar av immateriella tillgångar, jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Marginalen uttrycks i procent av intäkterna.

*Justerat rörelseresultat (EBIT) och marginal:* Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster och metallpriseffekter. Marginalen uttrycks i procent av intäkterna.

### Justerad EBITDA och justerat rörelseresultat (EBIT)

SEK M	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Helår 2022	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 601</b>	<b>1 715</b>	<b>2 122</b>	<b>206</b>	<b>350</b>	<b>1 045</b>	<b>407</b>	<b>-26</b>	<b>1 106</b>	<b>635</b>
Återför (not 2):										
Jämförelsestörande poster	0	254	254	0	0	0	0	90	89	75
Metallpriseffekt	-42	-844	-695	144	293	-479	149	131	-649	-327
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 559</b>	<b>1 126</b>	<b>1 681</b>	<b>350</b>	<b>642</b>	<b>567</b>	<b>555</b>	<b>195</b>	<b>547</b>	<b>384</b>
Återför:										
Avskrivningar	674	630	859	233	224	218	229	208	205	217
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>2 233</b>	<b>1 756</b>	<b>2 540</b>	<b>583</b>	<b>866</b>	<b>785</b>	<b>785</b>	<b>403</b>	<b>751</b>	<b>601</b>
Intäkter	15 631	13 246	18 405	4 617	5 638	5 376	5 159	4 270	4 757	4 219
Justerat rörelseresultat (EBIT) marginal, %	10,0	8,5	9,1	7,6	11,4	10,5	10,8	4,6	11,5	9,1
Justerad EBITDA marginal, %	14,3	13,3	13,8	12,6	15,4	14,6	15,2	9,4	15,8	14,2



### Justerat resultat per aktie efter utspädning

Alleima anser att justerat resultat per aktie efter utspädning är relevant för att förstå det underliggande resultatet som exkluderar jämförelsestörande poster och metallpriseffekter mellan perioder.

*Justerat resultat per aktie efter utspädning:* Resultat justerat för jämförelsestörande poster och metallpriseffekter hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till det vägda genomsnittligt antalet utestående aktier efter utspädning under perioden.

### Justerat resultat för perioden och justerat resultat per aktie efter utspädning

SEK M	Kv1-Kv3 2023	Kv1-Kv3 2022	Helår 2022	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 170</b>	<b>1 070</b>	<b>1 483</b>	<b>137</b>	<b>218</b>	<b>815</b>	<b>413</b>	<b>-154</b>	<b>669</b>	<b>555</b>
Återför:										
Justeringsposter EBITDA/EBIT (not 2)	-42	-590	-441	144	293	-479	149	221	-559	-252
Skatt hänförlig till justeringsposter (not 3)	8	122	89	-34	-61	103	-34	-48	118	52
<b>Justerat resultat för perioden</b>	<b>1 136</b>	<b>602</b>	<b>1 131</b>	<b>247</b>	<b>449</b>	<b>439</b>	<b>528</b>	<b>19</b>	<b>228</b>	<b>356</b>
Hänförligt till										
Moderbolagets aktieägare	1 136	590	1 118	247	449	439	528	19	228	343
Innehav utan bestämmande inflytande	-	12	12	-	-	-	-	-	-	12
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, vid periodens utgång (miljontal)	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877	250,877
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,53	2,35	4,46	0,99	1,79	1,75	2,11	0,07	0,91	1,37

### Rörelsekapital (NWC) i förhållande till intäkter och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Alleima anser att NWC i förhållande till intäkterna för kvartalet är relevant både som mått för koncernens effektivitet och dess kortsiktiga finansiella hälsotillstånd.

*Rörelsekapital (NWC):* Summa varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder, inklusive sådana som klassificeras som skulder och tillgångar som innehas för försäljning, men exklusive skattefordringar och skatteskulder samt avsättningar.

*Rörelsekapital (NWC) i förhållande till intäkter:* Kvartalet är baserat på annualiserad kvartalssiffra och årssiffran är baserad på snittet för fyra kvartal.

Alleima anser att ROCE är relevant och användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjligheten till att genomföra strategiska investeringar och beakta koncernens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden. I tillägg är det även användbart att beakta ROCE exklusive likvida medel, då det fokuserar på operativt sysselsatt kapital.

*Sysselsatt kapital:* Totala tillgångar minskat med icke räntebärande skulder (inklusive uppskjuten skatteskuld)

*Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE):* Rullande 12 månaders rörelseresultat plus finansiella intäkter (exkl. derivat), i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital.

*Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exklusive likvida medel:* Rullande 12 månaders rörelseresultat, i procent av fyra kvartals genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive likvida medel.

SEK M	Kv3 2023	Kv3 2022	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Varulager	7 722	7 472	7 722	7 472	7 355
Kundfordringar	2 864	2 948	2 864	2 948	2 981
Leverantörsskulder	-1 955	-2 044	-1 955	-2 044	-2 619
Övriga fordringar	641	646	641	646	662
Övriga skulder	-2 162	-1 930	-2 162	-1 930	-1 860
<b>Rörelsekapital</b>	<b>7 108</b>	<b>7 091</b>	<b>7 108</b>	<b>7 091</b>	<b>6 519</b>
Genomsnittligt rörelsekapital	7 423	6 866	7 141	5 700	6 044
Intäkter, annualiserade	18 469	17 079	20 790	17 181	18 405
Rörelsekapital i förhållande till intäkter, %	40,2	40,2	34,3	33,2	32,8
Materiella anläggningstillgångar			7 290	7 311	7 350
Immateriella anläggningstillgångar			1 955	1 621	1 809
Likvida medel			1 245	1 086	892
Övriga tillgångar			12 324	14 177	13 348
Övriga skulder			-5 959	-6 699	-6 488
<b>Sysselsatt kapital</b>			<b>16 854</b>	<b>17 496</b>	<b>16 911</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital			17 073	15 763	16 280
Rörelseresultat, rullande 12 månader			2 008	2 108	2 122
Finansiella intäkter, exkl. derivat, rullande 12 månader			19	32	28
<b>Summa avkastning, rullande 12 månader</b>			<b>2 026</b>	<b>2 139</b>	<b>2 150</b>
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %			11,9	13,6	13,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. likvida medel			16 095	14 409	14 989
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. likvida medel, %			12,5	14,6	14,2

### Operationellt fritt kassaflöde (FOCF)

Alleima anser att operationellt fritt kassaflöde (FOCF) är relevant att presentera då det ger en indikation på det kapital verksamheten genererar för att kunna genomföra strategiska investeringar, amortera och betala utdelning till aktieägarna.

*Operationellt fritt kassaflöde (FOCF):* EBITDA justerat för icke kassaflödespåverkande poster plus förändring i rörelsekapitalet minus investeringar och avyttringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och plus amortering av leasingsskulder.

### Nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

Alleima anser att både nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA är relevant att presentera i de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma

möjligheterna till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt koncernens förmåga att uppfylla de finansiella åtagandena. Nettoskldsättningsgraden är inkluderad i Alleimas finansiella mål.

*Nettoskuld:* Räntebärande korta och långfristiga skulder, inklusive nettopensions- och leasingsskuld, minskat med likvida medel.

### Finansiell nettoskuld

Alleima anser att finansiell nettoskuld är en användbar indikator på verksamhetens förmåga att betala sina skulder, exklusive pensionskulder och leasingsskulder, vid en viss tidpunkt.

*Finansiell nettoskuld:* Nettoskuld exklusive nettopensions- och leasingsskulder.

### Nettoskldsättningsgrad och nettoskuld till justerad EBITDA

SEK M	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Räntebärande långfristiga skulder	919	740	916
Räntebärande kortfristiga skulder	120	763	94
Förskotts betalning av pensioner	-87	-92	-97
Likvida medel	-1 245	-1 086	-892
<b>Nettoskuld</b>	<b>-293</b>	<b>325</b>	<b>21</b>
Nettopensionsskuld	-449	-492	-513
Leasingsskulder	-497	-216	-391
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>-1 239</b>	<b>-384</b>	<b>-883</b>
Justerad EBITDA ackumulerad innevarande år	2 233	1 756	2 540
Justerad EBITDA föregående år	785	557	-
<b>Justerad EBITDA rullande 12 månader</b>	<b>3 018</b>	<b>2 313</b>	<b>2 540</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>15 815</b>	<b>15 993</b>	<b>15 901</b>
Nettoskldsättningsgrad	-0,02	0,02	0,00
Nettoskuld/Justerad EBITDA (multipel)	-0,10	0,14	0,01

# Aktieägarinformation

## Framtidsinriktad information

Vissa uttalanden i denna rapport är framtidsblickande och det faktiska resultatet kan bli väsentligt annorlunda. Utöver de faktorer som uttryckligen kommenteras kan det faktiska utfallet påverkas väsentligt av andra faktorer, till exempel effekten av ekonomiska förhållanden, växelkurs- och ränterörelser, politiska risker, påverkan från konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersialisering och tekniska svårigheter, utbudstörningar och stora kundkreditförluster.

Denna rapport publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen ska gälla i de fall där de två versionerna skiljer sig åt.

## Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman 2024 ska hållas i Sandviken den 2 maj 2024. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning.



### För ytterligare information, vänligen kontakta:

Emelie Alm, chef för investerarrationer  
+46 79 060 87 17, eller [emelie.alm@alleima.com](mailto:emelie.alm@alleima.com)



### Telefonkonferens och webcast:

En telefonkonferens kommer att hållas kl 13:00 den 24 oktober 2023



### Telefonnummer till telefonkonferensen:

Deltagare i Sverige: +46 (0)8 5051 0031  
Deltagare i Storbritannien: +44 (0) 207 107 06 13  
Deltagare i USA: +1 (1) 631 570 56 13



### Presentation för nedladdning och länk till webbsändning:

<https://www.alleima.com/se/investerare/>

## Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag, Stockholm  
Kv4 helårsrapport januari - december  
Kv1 delårsrapport januari - mars  
Årsstämma, Sandviken  
Kv2 delårsrapport januari - juni  
Kv3 delårsrapport januari - september

14 november 2023  
23 januari 2024  
23 april 2024  
2 maj 2024  
19 juli 2024  
22 oktober 2024

Följ oss:



## Alleima AB (publ), Org.nr. 559224-1433

Postadress: SE-811 81 Sandviken, Sverige  
Besöksadress: Storgatan 2, Sandviken, Sverige  
Telefon: +46 26 426 00 00